

AUREL BGC

Société par Action Simplifiée au capital de 41 741 214,20 euros

Siège social : 15/17, rue Vivienne - 75002 PARIS

652 051 178 RCS PARIS

ETATS FINANCIERS 2023 - COMPTES ANNUELS

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023 (en euros)

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
Créances sur les établissements de crédit	27 192 711	13 120 227
Participations et autres titres détenus à long terme	8 203	8 203
Immobilisations incorporelles	20 588 848	21 067 917
Immobilisations corporelles	2 659 435	1 539 988
Comptes de négociation et de règlement	9 877 183	12 677 497
Autres actifs	58 245 915	59 860 883
Compte de régularisation débiteurs	1 019 227	1 782 785
TOTAL ACTIF	119 591 523	110 057 500

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Autres passifs	47 648 797	35 235 299
Comptes de régularisation créditeurs	2 338 737	3 060 829
Comptes de négociation et de règlement	8 351 837	11 421 962
Provisions	4 373 631	6 125 751
Capital	41 741 214	41 741 214
Primes d'émission et de fusion	517 623	517 623
Réserves	3 013 128	2 552 249
Report à nouveau	46 026	184 991
Résultat	11 560 529	9 217 582
Capitaux propres	56 878 521	54 213 660
TOTAL PASSIF	119 591 523	110 057 500

HORS-BILAN	31/12/2023	31/12/2022
Titres à recevoir	8 457 571	11 805 753
Titres à livrer	7 348 695	10 364 362

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en euros)	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts et produits assimilés	263 544	105 553
Intérêts et charges assimilées	- 198 617	- 120 031
Revenus des titres à revenus variables	- 49	0
Commissions (produits)	148 420 739	127 306 252
Commissions (charges)	- 55 239 628	- 42 578 892
Gains ou pertes s/op. de portef. de négociation	244 629	1 508 678
Gains ou pertes sur opérations de change	- 525 065	- 406 506
Gains ou pertes sur instruments financiers à terme	11 716 438	15 081 678
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	- 34	434
PRODUIT NET BANCAIRE	104 681 957	100 897 166
Charges refacturées	1 963 708	2 134 150
Autres produits d'exploitation générale	97 689	44 546
Charges générales d'exploitation	- 35 272 965	- 33 210 270
Charges de personnel	- 51 673 630	- 51 570 273
Impôts et taxes	- 528 069	- 684 882
Provisions d'exploitation générale	- 156 188	- 4 374 816
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	- 1 089 473	- 341 352
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	18 023 029	12 894 268
Coût du risque	66 796	- 1 517 601
RESULTAT D'EXPLOITATION	18 089 825	11 376 667
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	- 773	1 359
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	18 089 052	11 378 026
Charges exceptionnelles	- 2 851 790	- 164 000
Produits exceptionnels	5 000	165 012
Impôts sur les bénéfices	- 3 681 732	- 2 161 456
RESULTAT NET	11 560 529	9 217 582
Résultat net par action	1,69	1,35
Résultat dilué par action	1,69	1,35

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS - EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31/12/2023.

1 - PRESENTATION GENERALE. AUREL BGC est une entreprise d'investissement détenue à 100 % par BGC Group (NASDAQ : BGC) et agréée pour exercer tous les services d'investissement à l'exception de la gestion de portefeuille pour compte de tiers et l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF). AUREL BGC assure principalement des activités d'intermédiation sur valeurs mobilières pour une clientèle institutionnelle et réalise des opérations de corporate finance. AUREL BGC est détenue à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS et est consolidée dans ses comptes par la méthode d'intégration globale. AUREL BGC opère dans l'UE aux travers de succursales disposant du passeport en libre établissement à Copenhague, Dublin, Francfort, Madrid et Milan. AUREL BGC a également une succursale à Tel-Aviv.

2 - FAITS CARACTERISTIQUES AYANT UNE INCIDENCE SUR LES COMPTES.

Guerre en Ukraine. En réponse à l'intervention militaire russe en Ukraine en février 2022, l'Union européenne a adopté des séries de sanctions affectant notamment le secteur financier. Au 31/12/2023 la provision pour risques de contrepartie en lien avec des opérations non réglées avec des entités russes sanctionnées s'élève à 815 K€. **Reprise du conflit israélo-palestinien en octobre 2023.** La reprise du conflit armé israélo-palestinien n'a pas eu d'impacts majeurs sur notre activité lors de cet exercice.

3 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES D'EVALUATION. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices), et conformément au règlement ANC 2014-07. **Séparation des exercices.** Les charges et produits sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices. **Etablissements de crédit et institutions financières.** Les opérations de trésorerie sont comptabilisées suivant les dispositions applicables aux opérations de trésorerie précisées par les circulaires n° 89-01 et 89-05 notamment en ce qui concerne la comptabilisation des intérêts acquis au compte de résultat. **Comptes de négociation et de règlement.**

Ce poste recouvre les comptes de négociation et de règlement qui enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers, dont les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées. Les comptes d'achat et de vente enregistrant les opérations libellées en euros d'une même contrepartie ainsi que les comptes courants font l'objet d'une compensation. Les comptes d'achat et de vente enregistrant les opérations libellées en devises d'une même contrepartie font l'objet d'une autre compensation. **Immobilisations.** Les actifs incorporels non amortissables sont susceptibles d'être dépréciés lorsque leur valeur comptable présente un écart négatif significatif par rapport à leur valeur d'utilité. Les amortissements sont réalisés de façon linéaire. Les marques et les agencements sont amortis sur 9 ans ; les logiciels, les mobiliers et matériels de bureau ainsi que les serveurs informatiques et de téléphonie sont amortis sur 5 ans ; le matériel informatique et téléphonique autre que les serveurs et le matériel de transport sont amortis sur 3 ans. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Amortissements et dépréciation des immobilisations » du compte de résultat. **Créances et dettes.** Les créances et les dettes sont évaluées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. **Créances clientèles et provisions pour dépréciation des créances douteuses.** AUREL BGC distingue comptablement les encours sains, les encours douteux et les encours douteux compromis. Les encours douteux, les encours impayés depuis six mois au moins ; sont des encours douteux compromis les encours pour lesquels il existe des procédures contentieuses. Ces encours sont intégralement dépréciés. Les encours douteux non compromis sont appréciés au cas par cas et à dire d'expert. **Indemnités de fin de carrière.** Les indemnités de fin de carrière sont évaluées conformément aux recommandations n° 2003 R01 du et n° 2013-02 de l'ANC. Ces engagements sont évalués en fonction d'hypothèses actuarielles, financières et démographiques, selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. Le calcul de la charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée.

Montant des engagements de retraite du personnel	2023	2022
Engagements de retraites versés à Humanis	86 910	250 496
Engagements de retraites non comptabilisés	1 783 947	1 989 030
	1 870 857	2 239 526

Attributions d'actions gratuites. Depuis 2008, la société-mère ultime d'AUREL BGC, BGC Group a ouvert aux salariés d'AUREL BGC l'accès au plan d'attribution d'actions gratuites cotées à droits restreints (RSU : restricted stock unit). La juste valeur des RSU accordés est basée sur le cours de clôture des actions BGC Group à la date de leur attribution. Le montant de cette dépense future est reconsidéré à chaque clôture d'exercice en fonction du nombre d'actions devant être attribuées et de l'évolution de la valeur des actions. Par ailleurs, BGC Group a mis en place un système d'attribution d'options de Partnership. La charge correspondante est comptabilisée lors de l'échange de ces options en actions BGC Group. **Provisions et méthodes d'évaluation.** Les provisions pour risques et charges correspondent à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours et aux charges sur les prêts octroyés au personnel. Les provisions sont constituées à hauteur du montant total des dépenses probables qu'AUREL BGC sera amenée à supporter. L'évaluation de la provision est faite au plus près de la réalité.

4 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE HORS-BILAN (en euros).

4.1) Opérations avec les établissements de crédit. Les créances correspondent à des comptes ordinaires à vue à moins de trois mois.

4.2) Comptes de négociation et de règlement sur op. sur titres	Actif		Passif	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Comptes de règlement (compensateurs)	568 247	5 254	78 930	167 032
Suspens (1)	8 457 571	11 805 753	7 348 695	10 364 362
Coupons à payer ou à recevoir (1)	851 365	866 490	924 212	890 567
	9 877 183	12 677 497	8 351 837	11 421 962

(1) Opérations en relation avec les sanctions adoptées par l'Union européenne à l'encontre de la Russie. **4.3) Immobilisations.** Le fonds commercial est constitué des éléments non identifiables des fonds de commerce acquis lors des fusions entre les sociétés AUREL et LEVEN en 1999 et entre les sociétés ETC et POLLACK en 2003 et des fonds de commerces des succursales européennes acquises en juillet 2020, ainsi que du fonds de commerce de la succursale de Tel-Aviv acquis en 2022. Le test de dépréciation annuel nous a conduits à extourner la dépréciation du fonds de commerce de la succursale de Francfort comptabilisé en 2021 et à déprécier le fonds de commerce de Dublin à hauteur de 1 M€.

	31/12/2022	Acquis. Dotation	Rééval.	Cession Reprise	31/12/2023
Immob. inc. :					
- Fds de commerce ..	23 688 412	-	34 076	-	23 722 489
- Logiciels	957 521	13 956	-	-	971 477
- Marques	50 805	-	-	-	50 805
VAL. BRUTES	24 696 739	13 956	34 076	0	24 744 770
Amortissements	807 089	67 606	-	-	874 695
Dépréc. des fonds de commerce	2 821 732	1 000 000	-	540 505	3 281 227
VAL. NETTES	21 067 917	-	-	-	20 588 848
Immob. corp. :					
- Agcts et instal.	6 077 019	836 921	-	-	6 913 941
- Mob. et mat.	6 518 481	912 235	- 1 698	1 768 263	5 660 755
VAL. BRUTES	12 595 500	1 749 156	- 1 698	1 768 263	12 574 696
Amortissements	11 055 512	573 759	- 1 194	1 712 816	9 915 260
VAL. NETTES	1 539 988	1 175 397	- 504	55 447	2 659 435

4.4) Provisions	31/12/2022	Dot. de l'exercice	Reprise de l'exercice	Rééval.	31/12/2023
Litiges	4 700 000	275 000	1 550 000	-	3 425 000
Risques de contrepartie (1)	1 311 783	-	452 632	- 44 413	814 738
Autres provisions	113 968	20 594	-	- 669	133 893
	6 125 751	295 594	2 002 632	- 45 082	4 373 631

(1) Opérations en relation avec les sanctions adoptées par l'Union européenne à l'encontre de la Russie. **4.5) Actionnariat et capitaux propres.** Le capital est divisé en 6 842 822 actions de 6,10 € chacune entièrement libérées détenues à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS. **Distributions mises en paiement au cours de l'exercice.** Par décision de l'associé unique du 15/05/2023, un dividende au titre de l'exercice 2022 a été versé pour un montant de 8 895 668 euros, soit 1,30 euro par action par prélèvement sur le poste de report à nouveau.

Variation des capitaux propres	31/12/2022	Affectation du résultat	Distribution	31/12/2023
Capital	41 741 214	-	-	41 741 214
Prime d'émission	517 623	-	-	517 623
Réserve légale	2 545 597	460 879	-	3 006 476
Autres réserves	6 652	-	-	6 652
Report à nouveau	184 991	8 756 703	- 8 895 669	46 026
Résultat de l'exercice	9 217 582	- 9 217 582	-	11 560 529
	54 213 660	0	- 4 789 975	56 878 521

4.6) Autres postes du bilan.

Autres actifs	31/12/2023	31/12/2022
Prêts	27 153 138	11 143 901
Dépréciation des prêts	- 7 230 946	- 5 160 454
Créances sur les parties liées	6 522 782	22 699 432
Créances clients	28 348 934	24 273 668
- Dont créances compromises	154 800	154 878
- Dont créances douteuses	9 198 869	8 436 121
Dépréciation des créances clients	- 1 052 456	- 699 207
Dépôts de couverture et de garantie	4 243 147	4 802 456
Créances diverses	261 314	2 801 088
	58 245 915	59 860 883

Etat des échéances des créances à la clôture	A moins d'un an	A plus d'un an
Prêts	4 547 344	22 605 794
Créances sur les parties liées	6 522 782	-
Créances clients	28 348 934	-
Dépôts de couverture et de garantie	-	4 243 147
Créances diverses	261 314	-

Dépréc. des créa. cits	31/12/2022	Reclassement	Aug.	Diminution	31/12/2023
Créa. compromises	151 728	-	21 047	21 126	151 649
Créances douteuses	547 479	- 58 580	411 907	-	900 806
	699 207	- 58 580	432 954	21 126	1 052 455

Autres passifs	31/12/2023	31/12/2022
Dettes envers les parties liées	23 914 130	10 233 114
Personnel et comptes rattachés	12 457 917	11 121 014
Dettes fiscales et sociales	9 714 550	11 999 140
Dettes fournisseurs	1 175 795	1 705 461
Autres dettes	386 406	176 570
	47 648 797	35 235 299

Etat des échéances des dettes à la clôture	A moins d'un an	A plus d'un an
Dettes envers les parties liées	23 914 130	-
Personnel et comptes rattachés	9 703 224	2 754 693
Dettes fiscales et sociales	6 537 689	3 176 861
Dettes fournisseurs	1 175 795	-
Autres dettes	386 406	-

Comptes de régularisation	31/12/2023	31/12/2022
Courtages et commissions à facturer	160 251	310 821
Charges générales d'exploitation payées d'avance	858 976	1 471 964
TOTAL ACTIF	1 019 227	1 782 785
Charges à payer : charges générales d'exploitation	1 443 250	1 838 426
Charges à payer : commissions	723 595	1 122 979
Autres comptes de régularisation	171 892	99 424
TOTAL PASSIF	2 338 737	3 060 829

4.7) Informations sur les postes de hors-bilan. Les opérations figurant au hors-bilan au 31/12/2023 correspondent à des engagements sur titres à livrer sur des opérations en relations avec la Russie et non dénouées en raison des sanctions prises par l'Union Européenne à l'encontre de la Russie.

5 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE RESULTAT (en euros). **5.1) Produits et charges d'intérêts.** Ce poste comprend principalement les intérêts acquis ou payés par l'établissement sur les soldes créditeurs ou débiteurs de comptes ordinaires ouverts dans des établissements de crédit.

	2023	2022
Sur opérations avec les établissements de crédit	194 738	8 473
Sur opérations avec les parties liées	68 807	97 080
TOTAL DES PRODUITS	263 544	105 553
Sur opérations avec les établissements de crédit	- 198 617	- 120 031
TOTAL DES CHARGES	- 198 617	- 120 031

5.2) Commissions. Ce poste recouvre l'ensemble des produits rétribuant les services fournis à des tiers et l'ensemble des charges découlant du recours aux services de tiers. Les courtages et les commissions sont comptabilisés de réalisation des opérations.

Commissions sur prestation de services financiers	2023	2022
Commissions sur activité d'intermédiation	95 519 359	67 842 112
Commission d'exécution facturée à BGC BROKERS LP ...	52 257 744	58 128 754
Autres commissions	643 637	1 335 387
TOTAL DES PRODUITS	148 420 739	127 306 252
Remises sur courtages et commissions	51 420 166	38 977 419
Frais d'exécution et de compensation, ch. de marché	3 819 462	3 601 473
TOTAL DES CHARGES	55 239 628	42 578 892

5.3) Gains ou pertes sur opérations de portefeuille et sur opérations sur instruments financiers.

Gains ou pertes sur op. de portefeuilles de négociation	2023	2022
Gains ou pertes sur marché secondaire de titres	329 807	2 910 126
Frais d'achats et de ventes de titres	- 14 521	- 1 323 870
Gains ou pertes sur comptes erreurs	- 70 657	- 77 577
TOTAL	244 629	1 508 678
Gains ou pertes sur instruments financiers	13 261 590	15 797 634
Produits sur prestations de services financiers	- 1 380 720	- 520 404
Commissions et frais sur instruments financiers	- 164 427	- 195 552
Gains ou pertes générés par une op. d'intermédiation		
TOTAL	11 716 438	15 081 678

5.4) Information sectorielle.

Répartition analytique du revenu par métiers en K€	2023	2022
Intermédiation	82 307	105 173
CORPORATE FINANCE	188	260
TOTAL	82 495	105 433

5.5) Charges générales d'exploitation	2023	2022
Base de données, market data	9 065 633	8 171 827
Locations	5 559 110	4 929 679
Charges refacturées par le groupe BGC au titre des plans d'amortissement d'attribution d'actions gratuites	6 158 532	5 321 754
Prestations fournies par les sociétés du groupe	1 601 624	1 503 112
Personnel détaché par des sociétés du groupe	2 975 517	3 188 295
Frais de représentation	3 018 179	3 040 839
Autres charges générales d'exploitation (1)	6 894 371	7 054 764
	35 272 965	33 210 270
(1) Dont ch. s/honoraires des Commissaires aux cptes	50 401	22 948

5.6) Transactions avec les parties liées. Les transactions avec les parties liées sont des transactions courantes et ont été conclues à des normales de marché.

5.7) Charges de personnel	2023	2022
Salaires et traitements	38 061 712	38 628 417
Charges sociales	12 662 341	12 540 038
Impôts et taxes sur rémunérations	28 686	98 883
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	920 891	302 934
	51 673 630	51 570 273

Effectif moyen employé pendant l'exercice	2023	2022
Apprentis	3	3
Employés	4	4
Agents de maîtrise	8	5
Cadres	217	207
	232	219

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie en annexe, cette information conduisant à indiquer une rémunération individuelle.

5.8) Provisions d'exploitation	2023		2022	
	Dotations	Reprises	Dotations	Reprises
Prov. pr risq. et ch. : litiges	275 000	- 1 550 000	1 481 088	- 396 000
Prov. pour dépréc. des prêts	1 731 476	- 300 288	3 897 530	- 607 802
	2 006 476	- 1 850 288	5 378 618	- 1 003 802

5.9) Coût du risque	2023	2022
Dot. aux dépréciations sur créances clients douteuses	391 314	162 806
Dotations aux provisions pour risques	20 594	16 043
Dot. aux provisions pour risques de contrepartie (1)	-	1 338 752
Reprise des provisions pour risques de contrepartie (1)	- 457 578	-
Repr. des dépréc. sur créances clients douteuses	- 21 126	- 26 127
Pertes sur créances irrécouvrables	0	26 127
	- 66 796	1 517 601

(1) Opérations en relation avec les sanctions adoptées par l'Union européenne à l'encontre de la Russie. **5.10) Charges et produits exceptionnels.** Les charges et les produits exceptionnels correspondent principalement à des dommages et intérêts admis par le Tribunal de Commerce de Paris dans le cadre d'un contentieux commercial. **5.11) Impôts sur les bénéfices.** Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés, ou assimilé, payé en France et à l'étranger. En France, BGC FRANCE HOLDINGS S.A.S. est la société mère du groupe fiscal intégré constitué avec AUREL BGC dans les conditions requises par les articles 223A et suivants du CGI. En application de la convention d'intégration fiscale du 15/04/2008, la société AUREL BGC comptabilise l'impôt sur les sociétés comme si elle était imposée séparément.

	2023	2022
Impôts sur les bénéfices	3 748 032	2 461 455
Réduction d'impôt au titre du mécénat d'entreprise	- 66 300	- 299 999
IMPOTS SUR LES BENEFICES	3 681 732	2 161 456

5.12) Résultat par action. Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le bénéfice de l'année par le nombre d'actions. Pour le calcul du résultat dilué par action, aucun ajustement n'a été effectué.